

87140

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001**



ATRILCO CIA. LTDA.

Audidores Independientes

Av. Fco. de Orellana 1810 y
Av. 10 de Agosto Edif. CTPN
Piso 1 Ofic. 105 Telfs.: 2 524-431
2 493-441 / 2 493-812
E-mail: atrilco@andinanet.net

Informe de los Auditores Externos Independientes

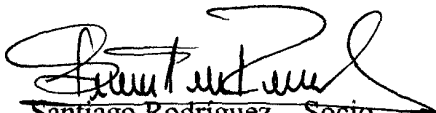
A los Señores Accionistas de MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA**, al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA**, al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.
4. Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, desde enero del 2000, fecha en la cual el Gobierno del Ecuador, decidió cambiar el esquema monetario de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en la economía ecuatoriana se han producido ajustes importantes en los precios de bienes y servicios que inciden en los costos de producción y operación. Estos ajustes en los precios de los bienes y servicios tuvieron un impacto importante al inicio del año 2000, reduciéndose paulatinamente hacia finales del año 2001.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA**, como agente de retención y percepción requerida por disposiciones legales al 31 de diciembre del 2001, se emitirá por separado.

Noviembre 8, 2002

Atrifeo Cia. Ltda.
Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE-386


Santiago Rodríguez – Socio
CPA No. 27066

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)**

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Activo corriente:		Pasivo corriente:	
Efectivo y bancos (Nota 3)	\$ 31,928	Cuentas por pagar:	
		Proveedores (Nota 11)	\$ 107,724
Cuentas por cobrar:		Compañías relacionadas (Nota 12)	5,317
Clientes (Nota 4)	106,836	Cuentas por pagar a socios	5,503
Compañías relacionadas (Nota 5)	105,128	Retenciones en la fuente e IVA (Nota 13)	33,104
Empleados	11,642	Otras cuentas por pagar (Nota 14)	71,646
Otras	11,450		
Provisión para cuentas incobrables (Nota 6)	(2,066)	Gastos acumulados:	
		Obligaciones con los trabajadores (Nota 15)	8,090
Inventarios:		Impuesto a la renta (Nota 16)	10,173
Materia prima (Nota 7)	30,506		
Producto terminado	12,993	Total pasivo corriente	241,557
Accesorios y suministros	27,722		
Importaciones en tránsito	114	Pasivo a largo plazo (Nota 17)	1,000,000
Pagos anticipados (Nota 8)	739,590		
		Patrimonio de los accionistas:	
Total activo corriente	1,075,843	Capital social (Nota 18)	800
		Reserva de capital (Nota 19)	148,458
Activos fijos (Nota 9)	352,648	Reserva legal (Nota 20)	40
		Utilidades retenidas (Nota 21)	12,774
Cargos diferidos (Nota 10)	5,365	Utilidades del ejercicio	30,227
		Total patrimonio de los accionistas	192,299
TOTAL	\$ 1,433,856	TOTAL	\$ 1,433,856

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

Ventas netas	\$	1,205,596
Costo de ventas		<u>(933,521)</u>
Utilidad bruta en ventas		272,075
Gastos de administración y ventas		<u>(144,440)</u>
Utilidad en operación		127,635
Otros (gastos) ingresos:		
Ingresos financieros, netos		4,818
Otros egresos, netos		<u>(84,923)</u>
		<u>(80,105)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		47,530
Participación trabajadores (Nota 15)		(7,130)
Impuesto a la renta (Nota 16)		<u>(10,173)</u>
Utilidad neta	\$	<u><u>30,227</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)

	Capital social \$	Reserva de capital \$	Reserva legal \$	Utilidades retenidas \$	Utilidades del ejercicio \$	TOTAL \$
Saldo al 31 de diciembre del 2000	800	148,458		(4,451)	17,265	162,072
Transferencia			40	17,225	(17,265)	
Utilidad del ejercicio					30,227	30,227
Saldo al 31 de diciembre del 2001	800	148,458	40	12,774	30,227	192,299

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	\$ 1,150,348
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,100,206)
Otros	<u>2,731</u>

Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>52,873</u>
---	---------------

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Efectivo pagado por compra de activos fijos	(50,024)
Efectivo pagado por anticipo compra de acciones	<u>(688,440)</u>

Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(738,464)</u>
--	------------------

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Efectivo recibido por préstamos del exterior	1,000,000
Efectivo recibido por préstamos de accionistas	37,675
Efectivo pagados a accionistas	<u>(342,342)</u>

Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>695,333</u>
--	----------------

Aumento neto de efectivo	9,742
Efectivo al inicio del período	<u>22,186</u>

Efectivo al final del período	\$ <u><u>31,928</u></u>
--------------------------------------	--------------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE
EFFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)

Utilidad neta	\$	30,227
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación		58,010
Amortización		2,177
Provisión incobrables		738
Pérdida por baja de activos fijos		321
Amortización diferencia en cambio		53,711
Participación trabajadores e impuesto a la renta		17,303
Otros		11,482
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar		(55,248)
Aumento en inventarios		(43,310)
Aumento en pagos anticipados		(36,526)
Aumento en cuentas por pagar		17,968
Disminución en gastos acumulados		(3,980)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	\$	52,873

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 24 de agosto de 1998 como Marcseal Sociedad Anónima, su objeto principal tiene relación con la producción y comercialización de alimentos y bebidas, sus componentes, servicios y actividades complementarias, instalar y explotar laboratorios, restaurantes y otras actividades vinculadas a los alimentos y bebidas.

Operaciones

Desde enero del 2000, fecha en la cual el Gobierno del Ecuador, decidió cambiar el esquema monetario de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en la economía ecuatoriana se han producido ajustes importantes en los precios de bienes y servicios que inciden en los costos de producción y operación. Estos ajustes en los precios de los bienes y servicios tuvieron un impacto importante al inicio del año 2000, reduciéndose paulatinamente hacia finales del año 2001.

Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, así como también de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), principios y prácticas establecidas en el Ecuador.

2. PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios o prácticas contables seguidos por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a principios contables de aceptación general.

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

b. Cuentas por cobrar

Corresponden básicamente a valores por cobrar a sus compañías relacionadas por ventas realizadas, las cuales son canceladas de acuerdo a condiciones preestablecidas.

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

c. Inventarios

Se componen básicamente de materia prima, producto terminado, accesorios y suministros utilizados en la operación de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2001, los costos de los inventarios no exceden al valor de mercado.

d. Activos fijos

Están contabilizados a costos de adquisición revalorizados por el efecto de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan al gasto al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Maquinaria industrial	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Instrumental y laboratorio	10%
Adecuaciones e instalaciones	20%

e. Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía, en caso de existir, pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

f. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva en caso de existir para el ejercicio fiscal 2001, estará sujeta a la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

3. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>
Caja	401
Bancos	31,527
	<u>31,928</u>

4. CLIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>
Distribuidores (1)	70,982
Minoristas	34,867
Otros	987
	<u>106,836</u>

(1) Incluye a clientes mayorista los cuales mantienen contratos como distribuidores de los productos de la compañía.

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>
Valser S.C.C. (Nota 22)	105,128
	<u>105,128</u>

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

6. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	<u>2001</u> US\$
Saldo inicial	1,328
Provisión del año	<u>738</u>
Saldo final	<u>2,066</u>

7. MATERIA PRIMA

Al 31 de diciembre del 2001, los inventarios de materia prima están constituidos básicamente por materiales, los mismos que son utilizados en la operación propia de la Compañía. Los inventarios de materia prima se encuentran valorados a sus costos históricos los cuales no exceden al valor de mercado.

8. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2001</u> US\$
Anticipos a proveedores	25,481
Anticipo compra de acciones (1)	688,440
Seguros pagados por anticipado	83
IVA en compras y retenido en a fuente	15,738
Anticipo impuesto a la renta (Nota 16)	554
Retenciones en la fuente (Nota 16)	<u>9,294</u>
	<u>739,590</u>

- (1) Corresponde a un anticipo entregado a la Compañía Puma Minerals Ltd. S.A., por concepto de la compra futura del 5% del paquete accionario de la Compañía McBride Development Inc.

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

9. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de activos fijos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, fue como sigue:

	Saldo al 31-12-00	Adiciones	Bajas	Otros	Saldo al 31-12-01	Tasa de depreciación
	\$	\$	\$	\$	\$	%
Maquinaria y herramientas	322,845	38,687		(3,284)	358,248	10
Muebles y enseres	9,181	8,757	(505)	(2,473)	14,960	10
Vehículos	427	2,430			2,857	20
Instrumental y laboratorio	4,007	150		(347)	3,810	10
Adecuaciones e instalaciones	107,698				107,698	20
Total costo	444,158	50,024	(505)	(6,104)	487,573	
Depreciación acumulada	(77,125)	(58,010)	184	26	(134,925)	
	<u>367,033</u>	<u>(7,986)</u>	<u>(321)</u>	<u>(6,078)</u>	<u>352,648</u>	

10. CARGOS DIFERIDOS

El movimiento de los cargos diferidos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, fue como sigue:

	Saldo al 31-12-00	Adiciones	Saldo al 31-12-01	Tasa de amortización
	\$	\$	\$	%
Gastos de constitución	10,887		10,887	20
Pérdida en cambio	107,422		107,422	50
Amortización acumulada	(3,345)	(2,177)	(5,522)	
Amortización pérdida en cambio	(53,711)	(53,711)	(107,422)	
	<u>61,253</u>	<u>(55,888)</u>	<u>5,365</u>	

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

11. PROVEEDORES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>
Proveedores locales (1)	91,704
Proveedores del exterior (2)	<u>16,020</u>
	<u>107,724</u>

(1) Registra cuentas por pagar a proveedores por compra de insumos y materia prima.

(2) Registra cuentas por pagar a Aconcagua Chile por importaciones de materia prima.

12. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>
Industrias Alex S.A.(Nota 22)	3,638
Florasintesis S.A.	243
Valser S.C.C.	267
Fabrventas S.A.(Nota 22)	<u>1,169</u>
	<u>5,317</u>

13. RETENCIONES EN LA FUENTE E IVA

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>
I.V.A. en ventas	30,719
Retenciones en la fuente IVA	516
Retenciones en la fuente	<u>1,869</u>
	<u>33,104</u>

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>
Otros proveedores	13,196
Acreedores varios (1)	56,801
Panace / Fratel / Serpal	<u>1,649</u>
	<u>71,646</u>

(1) Básicamente incluye valores adeudados a los accionistas, los mismos que no establecen plazos ni devengan intereses.

15. OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>
Beneficios sociales:	
Saldo inicial	611
Provisión del año	3,624
Pagos efectuados	<u>(3,275)</u>
Saldo final	<u>960</u>
Participación trabajadores:	
Saldo inicial	4,100
Provisión del año	7,130
Pagos efectuados	<u>(4,100)</u>
Saldo final	<u>7,130</u>
	<u>8,090</u>

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

16. IMPUESTO A LA RENTA

Para el ejercicio fiscal 2001, se establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Concepto	2001 US\$
Utilidad antes de participación Empleados e impuesto a la renta	47,530
15% participación empleados	(7,130)
Utilidad después de participación empleados	40,400
Más gastos no deducibles	292
Utilidad gravable	40,692
Impuesto a la renta causado	10,173
Menos:	
Anticipo impuesto a la renta (Nota 8)	(554)
Retenciones en la fuente (Nota 8)	(9,294)
Impuesto a la renta a afectar en los estados financieros	325

17. PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía mantiene registrado un préstamo del exterior, por USD1,000,000 el cual fue otorgado por IFC INTERNATIONAL FINANCE EQUITIES a MARCSEAL S.A., el 26 de agosto del 2001, a un plazo de 2 años y una tasa de interés fija del 16%. Este préstamo generará intereses a partir del año 2002.

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001, la composición del capital social es de 20 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de 40 dólares cada una, cumpliéndose con la resolución No.00.Q.IJ.008 de mayo 3 del 2000, emitida por la Superintendencia de Compañías.

19. RESERVA DE CAPITAL

Para el 2001, este rubro se compone de los saldos deudores y acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, los cuales luego de aplicar el proceso de dolarización, fueron transferidos a esta cuenta.

20. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, en caso de existir debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

21. UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidaciones de impuestos, etc.

22. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	<u>2001</u> US\$
Cuentas por cobrar:	
Valser S.C.C. (Nota 5)	
Ventas	676,690
Cuentas por pagar:	
Industrias Alex S.A. (Nota 12)	
Compra de materia prima	106,400
Fabriventas S.A. (Nota 12)	
Ventas	9,000

MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de nuestro informe (Noviembre 8 del 2002), no han existido eventos ni transacciones que tuvieran un efecto material sobre los estados financieros a esa fecha o por el año terminado en esa fecha, o que son de tal importancia respecto a los asuntos de la Compañía para requerir mención en una nota a los estados financieros.
